

## **O P I N I A**

niezależnego biegłego rewidenta

### **Dla: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego planu połączenia Spółki Gemstone Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Krakowie (Spółka Przejmująca) ze Spółką Gemstone S.A. z siedzibą w Krakowie (Spółka Przejmowana) poprzez przejęcie całego majątku Spółki Gemstone S.A., zgodnie z postanowieniem z dnia 19 września 2021 r. Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie - sygnatura akt KR XI Ns-Rej. KRS 21923/21/844.

#### ***Odpowiedzialność za sporządzenie planu połączenia***

Za poprawne i rzetelne sporządzenie planu połączenia, zgodnie z wymogami określonymi w art. 499 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który Zarządy łączących się Spółek uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

#### ***Kryteria badania planu połączenia***

Badanie planu połączenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.) – w zakresie wymogów dotyczących sposobu sporządzenia planu połączenia,
- Art. 502 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.) – w zakresie wymogu badania planu połączenia,
- rozdziału 4 i 5 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021, poz. 217 z późn. zm.) – w zakresie ustalenia prawidłowości sporządzonych na potrzeby planu połączenia bilansów łączących się Spółek oraz przyjętych do ich sporządzenia zasad wyceny aktywów i pasywów,
- Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 8 kwietnia 2019 roku – w zakresie wymogów dotyczących sposobu przeprowadzenia badania planu połączenia.

#### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Naszym zadaniem było zbadanie planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności zgodnie z art. 499 KSH i wyrażenie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą i racjonalną pewność, że plan połączenia nie zawiera istotnych zniekształceń oraz uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym planie.

Badanie planu połączenia polegało w szczególności na wykonaniu następujących czynności:

- sprawdzenie, czy plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 KSH oraz czy zawiera wszystkie wymagane elementy i załączniki,
- sprawdzenie, czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499, §1, pkt 2 KSH został należycie

Adres: 30-334 Kraków, ul. Komandosów 12/60, tel.. 48 502-658-310, e-mail: audyt@post.pl



1

ustalony,

- wskazanie metod użytych dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany akcji oraz ocena ich zasadności,
- ustalenie, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek,
- weryfikacja, czy wycena składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmującej została rzetelnie przedstawiona i czy zastosowane metody wyceny są zgodne z ustawą o rachunkowości,
- weryfikacja, czy wycena składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmowanej została rzetelnie przedstawiona i czy zastosowane metody wyceny są zgodne z ustawą o rachunkowości,
- weryfikacja, czy wyceny składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zostały sporządzone przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatnie bilanse roczne.

W szczególności badanie planu połączenia obejmowało sprawdzenie, w dużej mierze metodą wrywkową, dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych łączących się Spółek przygotowanych dla celów połączenia, poprawności stosowanych w nich szacunków oraz metod wyceny aktywów i pasywów, jak i ogólną ocenę tych sprawozdań finansowych.

### **Opinia biegłego rewidenta**

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie planu połączenia i uzyskane w jego trakcie dowody badania stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, na podstawie wykonanych procedur, we wszystkich istotnych aspektach:

- załączony plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 499 KSH i zawiera wszystkie niezbędne elementy i załączniki,
- określony w planie połączenia stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499, §1, pkt 2 KSH, został ustalony należycie.

Załączony Plan Połączenia został sporządzony i uzgodniony dnia 12 lipca 2021 roku.

Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej proponowany w planie połączenia wynosi: 1 586,38 (akcje Spółki Przejmującej): 1 (akcja Spółki Przejmowanej). Oznacza to, że za 1 (jedną) akcję Spółki Przejmowanej akcjonariusz Spółki Przejmowanej otrzyma 1 586,38 (jeden tysiąc pięćset osiemdziesiąt sześć 38/100) akcji Spółki Przejmującej.

W związku z Połączeniem akcjonariuszom Spółki Przejmowanej będzie wydane do 158.638.000 (słownie: sto pięćdziesiąt osiem milionów sześćset trzydzieści osiem tysięcy) akcji własnych Spółki Przejmującej, nabytych przez Spółkę Przejmującą zgodnie z art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 15.963.800,00 zł (słownie: piętnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset złotych), to jest o kwotę 15.863.800,00 zł (słownie: piętnaście milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset złotych) poprzez emisję 158.638.000 (słownie: sto pięćdziesiąt osiem milionów sześćset trzydzieści osiem tysięcy) nowych akcji serii B Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które zostaną wyemitowane celem wydania ich akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

W celu ustalenia wartości majątku łączących się Spółek do Planu Połączenia, sporządzone zostały sprawozdania finansowe (bilans oraz rachunek zysków i strat) łączących się Spółek wg stanu na dzień 01 lipca 2021 roku.

Wartość bilansowa majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2021 roku, wynosiła 83 tys. złotych (słownie: osiemdziesiąt trzy tysiące złotych), natomiast wartość jej aktywów netto na ten dzień wynosiła 77 tys. złotych (słownie: siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych).

Wartość bilansowa majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2021 roku, wynosiła 31.778 tys. złotych (słownie: trzydzieści jeden milionów siedemset siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych), natomiast wartość jej aktywów netto na ten dzień wynosiła 12.691 tys. złotych (słownie: dwanaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych).

Adres: 30-334 Kraków, ul. Komandosów 12/60, tel.: 48 502-658-310, e-mail: audyt@post.pl

Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek, a w konsekwencji z wyborem odpowiedniej metody ustalenia stosunku wymiany (parytetu).

Niniejszą opinię należy czytać łącznie z planem połączenia.

Niniejsza opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Akcjonariuszy łączących się Spółek oraz Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie i nie może być użyta w żadnym innym celu.

Nie przejmujemy też odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsza opinia niezależnego biegłego rewidenta, jest Ludwik Demianiuk, nr w rejestrze 5990, działający w imieniu AUDYT Ludwik Demianiuk Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Krakowie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 1879, w imieniu której biegły rewident sporządził opinię o prawidłowości sporządzonego planu przekształcenia.

Opinia zawiera 3 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta.

Załączniki:

- plan połączenia.

Kraków, dnia 27.10.2021 r.



**AUDYT**  
Ludwik Demianiuk  
Kancelaria Biegłego Rewidenta  
30-334 Kraków, ul. Komandosów 12/60  
NIP 944-124-04-42, REGON 351565865